

0-792199

На правах рукописи



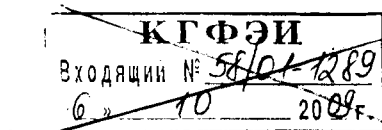
КОПЧЕНКО Юлия Евгеньевна

**ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА:
МЕТОДОЛОГИЯ И МЕХАНИЗМЫ
ФИНАНСИРОВАНИЯ**

Специальность: 08.00.10 - "Финансы, денежное обращение и кредит"

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Саратов - 2009



Работа выполнена на кафедре денег и кредита Саратовского государственного социально-экономического университета.

Научный консультант - д-р экон. наук, профессор
Богомолов Сергей Михайлович

Официальные оппоненты - д-р экон. наук, профессор
Мамонова Ината Дмитриевна
- д-р экон. наук, профессор
Коробов Юрий Иванович
- д-р экон. наук, профессор
Гончарова Марина Вячеславовна

Ведущая организация - Санкт-Петербургский университет экономики и финансов


Защита состоится 30 октября 2009 года в 13⁰⁰ час. на заседании диссертационного совета Д 212.241.03 при Саратовском государственном социально-экономическом университете по адресу:

410003, Саратов, Радищева, 89, Саратовский государственный социально-экономический университет, ауд. 843.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Саратовского государственного социально-экономического университета.

Автореферат разослан 29 сентября 2009 года.



Ученый секретарь диссертационного совета, д-р экон. наук, профессор  С.М. Богомолов

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Создание эффективной и конкурентоспособной на мировом уровне финансовой системы, способной обеспечить высокий уровень инвестиционной активности в экономике и финансовую поддержку инновационной деятельности, является составной частью современной парадигмы долгосрочного развития России.

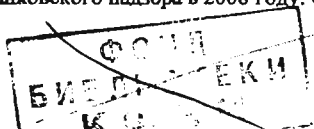
Роль локомотива экономического роста страны отводится банковской системе, цели развития которой, ориентированы на опережающие по сравнению с другими финансовыми институтами темпы роста: соотношение активов банковского сектора к ВВП должно увеличиться с 68% в 2008 г. до 110-115% к 2020 г., а отношение собственного капитала банковской системы к показателю ВВП за тот же период должно вырасти с 9,2% до 16%.

Столь масштабные задачи выдвигают на первый план вопрос о финансовых ресурсах, за счет которых будут достигнуты намеченные ориентиры. Особая сложность проблем финансового обеспечения наращивания участия банков в финансировании экономики страны заключается в том, что системный кризис, поразивший экономику России вслед за другими странами, начал развиваться именно в финансовой сфере, существенно и на годы подорвав возможности ее роста. Так, уже в 2008 г. темпы роста активов банковского сектора по отношению к ВВП снизились до 6,7% с 9,1% в предшествующем году, темпы роста банковского капитала составили 1,1%, против 1,8% за 2007 г. По другим показателям наблюдается, в том числе и отрицательная динамика - отношение вкладов физических лиц к ВВП в 2008 г. снизилось на 1,4 процентных пункта, достигнув 14,2%, а чистый долг российских банков перед нерезидентами уменьшился в 8 раз¹.

Наметившиеся тенденции явились толчком для активизации дискуссии о необходимости реформирования сложившейся в России модели финансирования экономики вообще и ее банковской составляющей. Достаточно сказать, что ни один из проводившихся в России в течение 2005-2009 гг. международных банковских конгрессов не оставил эти вопросы без внимания. Ядром дискуссий между банкирами, представителями Банка России, отечественными и зарубежными экономистами стало обсуждение причин сбоев в моделях финансирования банка и поиск путей минимизации их негативных последствий, а результатом - многочисленные рекомендации по совершенствованию механизмов регулирования деятельности банков и созданию благоприятных условий для расширения ими масштабов своей деятельности, адресованные Правительству РФ и Банку России.

Условия глобализации деятельности банков и их регулирования выводят на новый виток понимание проблем функционирования банков и разнообразного спектра их проявлений. Банки разных стран, выполняя одинаковые функции, по-разному реализуют свою роль по аккумуляции национальных накоплений и

¹ См.: Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году. С.11, 44.



их трансформации в инвестиционные ресурсы экономического роста: показатель отношения активов банков к ВВП по состоянию на 1 января 2009 г. составил в Италии 192%, Германии - 263%, Бельгии - 341%, что превосходит аналогичный показатель по банкам России в 3, 4 и 5 раз соответственно.

На этом фоне становится очевидным, что известные российской банковской науке и практике пути решения проблем невыполнения банками своей роли, основанные на традиционных представлениях о недостаточной капитализации российских банков и нехватке "длинных денег", требуют переосмысления. Сегодня необходим во многом новый подход к теоретическому и методическому обоснованию совершенствования механизмов финансового обеспечения деятельности российских банков, который позволил бы преодолеть ограниченность сформировавшихся представлений, учитывал бы опыт банков развитых стран и давал бы четкие ориентиры, как должны функционировать механизмы финансирования банковской деятельности.

В этой связи актуальными становятся вопросы формирования целостной концепции финансового обеспечения деятельности коммерческого банка, включающей в себя разработку теоретических, методологических и прикладных проблем банковского финансирования.

Степень разработанности проблемы. Вопросы финансового обеспечения деятельности экономических субъектов, в том числе и в аспекте финансирования, являются предметом исследований многих зарубежных и российских экономистов в рамках различных научных направлений. Основоположниками базовых концепций современных теорий финансирования были Дж. Вильямс, Дж. К. Ван-Хорн, Дж. Линтнер, Г. Марковиц, Р. Мертон, М. Миллер, Ф. Модильяни, Дж. Моссин, Ф. Найт, С. Росс, Г. Саймон, Д. Уильямсон, И. Фишер, У. Шарп и др. Проблемы финансового обеспечения деятельности предприятий в контексте общих закономерностей формирования, распределения и использования финансовых ресурсов на макро- и микро-уровнях, нашли свое отражение в работах таких отечественных ученых-экономистов, как М.И. Баканов, И.Т. Балабанов, С.В. Барулин, А.И. Буковецкий, И.А. Бланк, А.Г. Грязнова, А.Е. Дворецкая, Л.В. Дробозина, А.Ю. Казак, В.В. Ковалев, В.Е. Леонтьев, А.А. Лобанов, Л.Н. Павлова, Г.Б. Поляк, В.М. Родионова, М.В. Романовский, В.И. Самаруха, Н.Ф. Санонов, В.К. Сенчагов, Е.С. Стоянова, Н.Г. Сычев и др.

К числу работ, в которых поднимаются вопросы финансового обеспечения деятельности специфического субъекта экономики - банка, могут быть отнесены научные труды таких российских исследователей в области теории банковского дела, как Г.Н. Белоглазовой, Н.И. Валенцевой, В.С. Захарова, Г.Г. Коробовой, Ю.И. Коробова, Л.Г. Красавиной, Л.П. Кроливецкой, О.И. Лаврушина, И.В. Ларионовой, Ю.С. Масленченкова, И.Д. Мамоновой, Г.С. Пановой, В.С. Пашковского, В.А. Пономарева, Ю.В. Рожкова, Н.А. Савинской, В.Т. Севрук, О.Г. Семенюта, Н.Э. Соколинской, А.М. Тавасиева, В.М. Усоскина, М.М. Ямпольского и др. Среди зарубежных авторов, чьи научные интересы связаны с управлением финансами банка, можно выделить Р. Брейли, Д. Ван-Хуза, Э. Дж. Долана, П. Дэвиса, Р. Котлера, А. Лорена, С. Лэрри, С. Майерса Д. Мак-

Нотона, П. Мартинеса, Р. Миллера, Ф. Мишкина, П. Роуза, Ф. Синки мл., Д. Эвановфа и др.

При том, что вопросы финансового обеспечения деятельности коммерческих банков, не обойдены вниманием финансовой и банковской науки, следует признать, что динамика научных исследований в этой сфере существенно уступает научным разработкам в сфере управления активами, поскольку считается, что именно эта сторона деятельности банка сопряжена с наибольшими рисками и по этой причине нуждается в детальном и глубоком исследовании. Проблемы финансового обеспечения деятельности коммерческого банка реже становятся объектом самостоятельно научного интереса и рассматриваются преимущественно с позиций места и роли механизмов аккумуляции банковских ресурсов в системе управления деятельностью банка, а также как стадия в цикле осуществления банковских инвестиций. Распространены также узко специализированные исследования вопросов управления собственным капиталом банка, депозитами и сбережениями населения. Данные аспекты проблем нашли отражение, в частности, в работах А.В. Буздалина, Э.Н. Василишена, Е.Б. Герасимовой, Л.В. Залуниной, Ю.Б. Зеленского, Л.В. Ильиной, А.М. Косого, О.И. Лариной, Л.Я. Маршавиной, Е.И. Мельниковой, С.Р. Моисеева, В.А. Москвина, Т.Н. Никитиной, М.А. Помориной, А.Ю. Симановского.

Вместе с тем, деятельность банков и инструменты ее финансирования становятся все более сложными и многогранными, расширяются представления о цели деятельности банка и средствах, используемых для ее достижения. Научного осмысления требует включение в сферу деятельности банков процессов, выходящих за рамки традиционных банковских механизмов. Нуждается в уточнении и терминологический аппарат - из делового оборота в экономическую литературу пришли и закрепились такие термины, как "фондирование", "проектное финансирование" и "венчурное финансирование", а в числе механизмов привлечения средств прочно заняло свое место "софинансирование".

Все это говорит о том, что в настоящее время необходимы комплексные исследования в области финансового обеспечения деятельности банка, которые бы способствовали созданию основы для комплексного управления процессами формирования и использования финансовых ресурсов банка.

Одним из таких подходов, который и был избран в качестве основного в рамках настоящей диссертации, является исследование проблем финансового обеспечения банков в аспекте проводимого банками в целях осуществления своих функций финансирования, понимаемого как совокупность процессов привлечения и преобразования источников средств, являющихся предметом осуществляемых в рамках финансирования действий, в пригодные для использования финансовые ресурсы, выступающие результатом этих действий. Такой подход применительно к банковской деятельности позволяет охватить и рассматривать в единстве характерные для банка, как финансового посредника, процессы привлечения ресурсов и их трансформации. В рамках данного подхода преодолевается ограниченность исследований, делающих акцент на привлечении средств и оставляющих за пределами внимания структурное и забалансо-

вое финансирование и другие современные механизмы формирования ресурсов банка. Также при этом появляется единая методологическая основа для управления разнородными процессами, связанными с осуществлением финансирования в банке.

Избранный подход предопределил выбор темы, цель и задачи диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состояла в разработке теории и методологии финансового обеспечения банковской деятельности, обосновании эффективных механизмов, форм, способов и инструментов вовлечения, привлечения и трансформации источников в необходимые для осуществления банковских инвестиций ресурсы, а также анализе и разработке способов решения актуальных для российской практики проблем банковского финансирования.

Для реализации поставленной цели потребовалось решить ряд взаимосвязанных задач, определивших логику диссертационного исследования и его структуру:

- изучить современное состояние теории финансового обеспечения деятельности экономических субъектов;
- разработать научный подход к использованию термина "финансирование" применительно к исследованию деятельности субъекта рыночной экономики по обеспечению финансовыми ресурсами;
- раскрыть содержание процессов финансирования в банковской деятельности и определить их специфику;
- дать развернутую характеристику элементам системы финансирования в банке и механизмам его осуществления;
- выделить и сформулировать принципы финансирования в коммерческих банках;
- исследовать методы финансирования в коммерческих банках и провести их систематизацию;
- определить содержание внешнего и внутреннего регулирования финансирования банковской деятельности и определить инструменты управления;
- изучить подходы к осуществлению долевого финансирования, опираясь на российский и зарубежный опыт;
- определить тенденции, исследовать и дать оценку проблемам долевого финансирования в российской банковской практике;
- разработать направления совершенствования механизмов долевого финансирования российских коммерческих банков;
- дать характеристику современного состояния долгового финансирования в банках различных стран;
- сформулировать проблемы долгового финансирования в банках России и предложить методические подходы к их решению;
- исследовать процесс управления финансированием на уровне стратегии и тактики принятия управленческих решений о выборе механизмов финансового обеспечения деятельности банка;

- дать трактовку рисков финансирования банковской деятельности и разработать современный инструментарий управления ими;
- предложить методические подходы к построению системы управления финансированием и дать рекомендации по использованию в банковской деятельности специфических приемов управления структурой финансирования и банковскими инновациями.

Предметом диссертационного исследования стали денежные отношения в процессе обеспечения банком своей деятельности финансовыми ресурсами.

Объектом исследования выступил российский коммерческий банк и его деятельность по привлечению средств и их трансформации в необходимые для дальнейшего использования финансовые ресурсы.

Методологической основой исследования стали диалектический метод и системный подход. Процессы формирования финансовых ресурсов в банковском секторе экономики рассматриваются через призму общих закономерностей финансовой деятельности вообще и банковской деятельности в частности, взаимосвязи и единства теории и практики, всеобщего, особенного и единичного, содержания и формы, микро- и макроэкономического подходов. Выдвигаемые положения и выводы обосновываются с позиций диалектической логики. В работе использовались такие общенаучные методы и приемы, как научная абстракция, обобщение, количественный и качественный анализ, анализ и синтез, методы группировки и сравнения.

Теоретическую базу диссертационного исследования составили фундаментальные работы в области теории финансов, финансового менеджмента, банковского дела, кредита и банковского менеджмента, а также научные статьи в ведущих экономических журналах отечественных и зарубежных экономистов по проблемам банковского регулирования, формирования и использования банковских ресурсов. При рассмотрении конкретных вопросов по исследуемой проблеме широко использовались законодательные и нормативные акты, регламентирующие банковскую деятельность и процессы привлечения, трансформации и управления финансовыми ресурсами банка.

Информационной базой работы послужили документы и материалы органов государственной власти, управления и статистики по вопросам финансов и банковской деятельности, аналитические материалы в периодической печати, монографической и другой научной литературе, экспертные разработки российских и зарубежных ученых-экономистов, а также собственные расчетные материалы автора.

Научная новизна диссертационного исследования. Научная новизна диссертационной работы в целом заключается в разработке целостной концепции обеспечения российским коммерческим банком своей деятельности необходимыми финансовыми ресурсами на основе развития теории и методологии банковского финансирования, а также механизмов его осуществления и управления им.

Полученные при этом наиболее важные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

1. Обобщены, уточнены и систематизированы теоретические основы финансового обеспечения деятельности коммерческого банка:

- на основе субъектно-объектного подхода предложена трактовка финансового обеспечения деятельности экономического субъекта как процесса, который в зависимости от позиции, с которой осуществляется управление, может рассматриваться и как финансирование деятельности других экономических субъектов, и как финансирование субъектом собственной деятельности;

- разработан научный подход к использованию термина "финансирование" применительно к собственной деятельности субъекта рыночной экономики, в рамках которого дано определение финансированию, раскрыто его содержание, уточнено место в системе финансовой деятельности экономического субъекта, а также показаны возможности предложенного подхода применительно к банковской деятельности;

- выявлены существенные особенности финансирования банковской деятельности, к числу которых отнесены масштабы банковского финансирования, его общественный статус, значительная зависимость от заимствований, повышенные риски и затратность, множественность механизмов и источников и др.;

- дано системное представление о финансировании в коммерческом банке как совокупности определенных элементов, взаимодействие и сбалансированность которых обеспечивают непрерывность инвариантных процессов финансирования при постоянно меняющихся внешних и внутренних условиях банковской деятельности;

- сформулированы в виде моделей принципиальные подходы к осуществлению банком финансирования своей деятельности, названные консервативной и несбалансированной моделями.

2. Разработаны в комплексе методологические основы осуществления финансирования в коммерческом банке:

- сформулированы, обоснованы и раскрыты принципы финансирования в коммерческом банке: пропорциональность структуры финансирования; множественность форм, способов и инструментов, позволяющих задействовать максимальное число возможных источников; покрытие рисков финансирования резервами ликвидности; опережающее финансирование;

- дано определение и раскрыто содержание методов финансирования и их элементов, при этом к методам привлечения отнесены доленое и долговое финансирование и связанные с ними способы спонтанного, структурного и забалансового финансирования, а к методам трансформации - очищение, конвертация и структурирование средств;

- доказано, что тенденции развития регулирования банковского финансирования в России в целом соответствуют общепринятым международным подходам, однако имеют место существенные особенности в механизмах реализации устанавливаемых норм;

- дана развернутая характеристика применяемых в России и за рубежом инструментов внешнего и внутреннего регулирования процессов банковского фи-

нансирования и сделан вывод об определяющем влиянии внешнего регулирования и подчиненном характере внутреннего управления.

3. Обобщена и систематизирована с позиций развития методологии подходов международная и российская практика долевого финансирования в банках, на основе чего разработаны предложения по совершенствованию механизмов его осуществления в России:

- разработана методология исследования проблем долевого финансирования как особого способа формирования банком источников финансирования в обмен на обязательства собственности, возникающие при формировании уставного капитала банка и увеличивающиеся в дальнейшем под воздействием результатов банковской деятельности;

- выявлены существенные признаки, характеризующие национальные особенности долевого финансирования в банках разных стран и отражающие специфику механизмов привлечения собственных источников и механизмов их трансформации;

- сформулированы современные тенденции в развитии долевого финансирования в российских банках, когда под воздействием регулятивных норм и при поддержке государства получают широкое развитие механизмы привлечения капитала на рынке, но усиливается дифференциация условий доступа к этим средствам для различных групп банков, в результате чего в российских банках стали преобладать две основные стратегии долевого финансирования - публичная и закрытая;

- определены направления совершенствования механизмов осуществления долевого финансирования в российских коммерческих банках, и предложены пути решения имеющихся проблем, предполагающие, в частности, упрощение процедур формирования капитала и стимулирование механизмов, позволяющих решать взаимосвязанные задачи повышения уровня капитализации банков с одновременным укреплением их рыночной дисциплины;

- проведена оценка способности банков различных групп покрыть имеющимся капиталом возможные убытки при неблагоприятном развитии финансовой ситуации, которая показала значительную степень стресс-устойчивости у мелких и средних региональных банков;

- обосновано предложение изменить подходы к регулированию капитала и отказаться от традиционной унификации требований к его величине, дифференцировав их для различных групп банков и предоставив мелким банкам возможность реорганизации банковского бизнеса в узкоспециализированные формы, а также изменять требования к капиталу с учетом фазы экономического цикла.

4. Определены приоритеты и разработаны методологические подходы развития практики долгового финансирования в российском коммерческом банке:

- показано, что при самой широкой дифференциации структуры и масштабов финансового посредничества в различных странах в банковском долговом финансировании действует ряд определяющих тенденций, при этом в их реализации имеется существенная разница в рамках консервативной и несбалансиро-

ванной моделей финансирования, ни одна из которых не является преобладающей;

- на основе сравнительной характеристики сделан вывод об общем соответствии структуры банковского долгового финансирования в России мировым тенденциям, однако при этом ярко выражена ориентация российских банков на консервативную модель финансирования;

- доказано, что главной отличительной характеристикой состояния банковского финансирования в России является не его структура, а объемы, которые на порядок отстают от показателей развитых стран;

- выдвинут тезис о невозможности решения проблемы недостатка в стране необходимых финансовых ресурсов без сокращения практики размещения за рубежом значительной их части, абсорбированной в государственных резервах и фондах;

- сделан вывод о том, что при всем соответствии общих параметров структуры финансового обеспечения в зарубежных и российских банках, для последних характерны проблемы дисбаланса в осуществлении финансирования, которые имеют ярко выраженную специфику проявления на уровне каждого конкретного банка и внутри различных групп банков;

- проведена типология подходов российских коммерческих банков к осуществлению долгового финансирования, и сделан вывод о ярко выраженной ориентации банков либо на оптовые, либо на розничные источники средств, при этом оба подхода редко сочетаются в деятельности одного банка, и такое сочетание, как правило, носит переходный характер;

- в целях устранения системного характера дисбалансов, имеющих в долговом банковском финансировании, предложена концепция реорганизации условий долгового финансирования в России, предусматривающая насыщение экономики дополнительными источниками средств, совершенствование механизмов их мобилизации и обеспечение безопасности участников процесса банковского финансирования.

5. Разработан комплекс методологических, методических и стратегических подходов и направлений развития системы управления финансированием в деятельности российского коммерческого банка и, в частности:

- раскрыто содержание управления финансированием в банке как сложного многогранного процесса, представляющего собой элемент стратегического управления банком, предполагающего необходимость интегрированного управления активами и пассивами банка и требующего самостоятельной организации управления капиталом, источниками и структурой финансирования и затратами;

- разработана трактовка риска финансирования как принимаемого банками в целях осуществления своей деятельности особого вида риска пассивных операций, связанного с ожидаемой или непредвиденной утратой пассива в качестве источника финансирования;

- доказано, что ведущую роль среди способов управления риском финансирования играет способ покрытия последствий риска запасами активов, созда-

ваемыми в форме общих и специальных резервов (фонд обязательных резервов, фонд страхования депозитов и общие запасы ликвидных активов);

- дана характеристика методов управления запасами активов, создаваемыми в целях покрытия рисков финансирования - метод показателей ликвидности, метод структуры пассивов и метод разрыва ликвидности, и доказаны преимущества последнего метода для целей управления рисками пассивных операций;

- разработана комплексная модель управления финансированием в коммерческом банке, расширяющая подходы известной концепции экономического капитала на весь процесс финансирования, а также дополняющая эти подходы систематизацией требований к финансированию со стороны регулятора и возможностей банка в проведении самостоятельной политики;

- обоснована необходимость, и даны предложения по созданию и встраиванию в общую систему особой подсистемы управления структурой финансирования, предполагающей применение специфических приемов и механизмов возобновления процесса финансирования внутри сложившейся структуры источников с целью изменения их характеристик;

- предложен комплекс методических разработок, позволяющих реализовать в деятельности российских банков инновационные приемы финансирования, предполагающих повышение привлекательности традиционных банковских услуг по хранению средств и стимулирование заинтересованности клиентов в их использовании.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования.

Теоретическая значимость выполненного соискателем диссертационного исследования состоит в развитии теории и методологии финансирования в коммерческом банке, в углубленной разработке новых концептуальных положений и подходов к управлению процессами привлечения и преобразования источников средств в банковские ресурсы. Теоретически обоснованные автором пути развития банковского финансирования направлены на укрепление устойчивости ресурсной базы банковской системы России и ее конкурентоспособности, а также на создание необходимых условий для реализации экономической политики государства. Теоретические результаты, представленные в диссертационной работе, составляют методологическую основу общей концепции финансирования банком своей деятельности и могут служить отправной точкой для продолжения исследований в данном направлении.

Практическая значимость исследования заключается в том, что разработанная авторская концепция банковского финансирования доведена до конкретных прикладных механизмов, методических разработок и практических рекомендаций, которые могут быть использованы коммерческими банками, а также органами банковского надзора и государственной власти для целей управления банковской деятельностью, повышения роли банковской системы России и укрепления доверия к ней со стороны общества.

Апробация результатов исследования. Основные положения диссертации доложены и обсуждены на международных, всероссийских и вузовских науч-

ных конференциях, проходивших в Саратове, Хабаровске, Новосибирске, Астрахани, Ижевске, Пензе, Праге и Перемышле в период с 1997 по 2009 гг.

Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли свое отражение в публикациях автора общим объемом 69,6 п.л., в том числе в изданиях, рекомендованных ВАК, - 8 статей объемом 5,3 п.л.

Практические результаты исследования, модели и методы, разработанные в диссертации, были использованы в деятельности Главного управления ЦБ РФ по Саратовской области, ОАО "РОСБАНК" (г. Москва), ЗАО "ФОРУС Банк" (г. Нижний Новгород), ЗАО АКБ "Экспресс-Волга" (г. Саратов), ОАО "НВК-банк" (г. Саратов), что подтверждено справками о внедрении. Основные теоретические положения диссертации используются в учебном процессе в Саратовском государственном социально-экономическом университете при преподавании курсов "Банковский менеджмент", "Банковский аудит", "Организация деятельности коммерческого банка".

Структура работы. Работа имеет следующую структуру, определенную логикой анализа взаимосвязанных аспектов изучаемого предмета и совокупностью решаемых задач:

Введение

Глава 1. Теоретические основы финансового обеспечения деятельности коммерческого банка

1.1. Финансовое обеспечение деятельности субъектов рыночной экономики

1.2. Особенности финансирования в коммерческом банке

1.3. Система и механизмы финансирования банковской деятельности

Глава 2. Методологические основы финансирования банковской деятельности

2.1. Принципы финансирования банковской деятельности

2.2. Методы финансирования банковской деятельности

2.3. Внешнее и внутреннее регулирование финансирования банковской деятельности

Глава 3. Методология и методическое обеспечение долевого финансирования банковской деятельности

3.1. Мировой опыт и подходы в формировании банками собственных источников финансирования

3.2. Оценка российской практики долевого финансирования в коммерческих банках

3.3. Совершенствование технологий долевого финансирования банковской деятельности

Глава 4. Методология и методическое обеспечение долгового финансирования банковской деятельности

4.1. Современное состояние и практика долевого финансирования в банках зарубежных стран

4.2. Проблемы долгового финансирования банков в России

4.3. Развитие форм, методов и инструментов долгового финансирования банковской деятельности

Глава 5. Методология и механизмы управления финансированием банковской деятельности

5.1. Выбор стратегии и тактики финансирования банковской деятельности

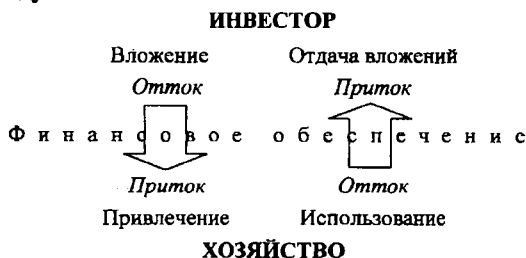
- 5.2. Управление рисками финансирования банковской деятельности
 5.3. Модели эффективного управления финансированием банковской деятельности
 Заключение
 Список литературы
 Приложения

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Научные результаты, основные положения и выводы диссертационного исследования можно условно разделить на ряд взаимосвязанных групп теоретических, методологических и организационно-методических проблем.

В рамках **первой группы исследуемых проблем** в диссертации рассматриваются теоретические основы финансового обеспечения деятельности коммерческого банка.

Под финансовым обеспечением в диссертации понимается обеспечение предпринимательской деятельности финансовыми ресурсами. Процесс финансового обеспечения может рассматриваться с внешних и внутренних позиций: с точки зрения инвестора, оборот средств начинается с расходования средств при их вложении и завершается обратным притоком; с внутренних позиций (с позиции самого хозяйства) - сначала средства привлекаются, и происходит их приток, а затем расходуются.



**Рис.1. Финансовые потоки в процессе финансового
обеспечения деятельности**

Как и в акте обмена, когда метаморфоза Т-Д с позиций контрагента является обратным актом Д-Т, за точкой зрения, с которой рассматривается один и тот же процесс обеспечения ресурсами предпринимательской деятельности, стоит разное его понимание и, соответственно, разные целевые установки - для одного участника на первом месте стоит цель получить средства и использовать их с выгодой для себя, для другого - вложить и вернуть вложенное с прибылью. Провести грань в используемой терминологии позволяет субъектно-объектный подход, в рамках которого процесс финансового обеспечения рассматривается либо как финансирование чьей-то деятельности, либо как финансирование собственной деятельности.

Подобно термину "финансовое обеспечение" понятие "финансирование" относится к числу широко используемых в различных областях знания и деловом

обороте для характеристики процессов, связанных с движением финансовых ресурсов. Вместе с тем, до сих пор не существует единой научной точки зрения на содержание этого понятия, его место в системе финансовой деятельности экономического субъекта и сферы использования на практике. В результате финансирование трактуется разнопланово, хотя в действительности авторы рассматривают один и тот же процесс с разных позиций, что обуславливает различия в определении объекта и субъекта финансирования и характера происходящих процессов.

Исключив из поля исследования процессы движения финансовых ресурсов, выходящие за рамки оборота средств конкретного субъекта рынка, в диссертации был сделан вывод, что финансирование представляет собой деятельность экономического субъекта по формированию из разнообразных источников необходимых ему для дальнейшего использования финансовых ресурсов. Понимание того, что формирование финансовых ресурсов обусловлено целью их дальнейшего использования, позволило рассмотреть финансирование как одну из сторон финансовой деятельности субъекта рыночной экономики, предметом которой являются источники финансирования (как совокупность потенциально доступных на рынке денежных средств), а результатом - финансовые ресурсы, формирование которых предполагает осуществление взаимосвязанных процессов выбора источников финансирования, привлечения денежных средств и их преобразование в форму, пригодную для использования. Другую сторону финансовой деятельности субъекта, содержание которой обобщено понятием "инвестирование", характеризуют процессы закрепления и использования сформированных в результате финансирования денежных средств на текущие и инвестиционные цели.

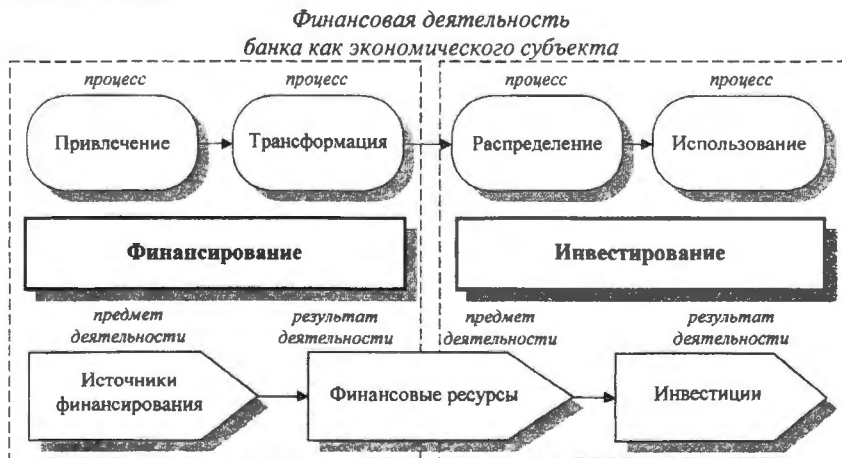


Рис.2. Место финансирования в финансовой деятельности банка

В отличие от деятельности других экономических субъектов, финансированию в деятельности банка присущи следующие специфические особенности его осуществления:

- масштабы финансирования, обусловленные ролью банков как финансовых посредников, аккумулирующих общественный капитал, в результате чего банки получают в свое распоряжение самые крупные объемы финансовых ресурсов;

- деятельность банка по привлечению средств является объектом государственного регулирования и широкой системы государственных гарантий сохранности средств в силу общественного статуса банка;

- значительная зависимость деятельности от внешних займов, являясь специфической чертой банковского посредничества, сопровождается повышенными рисками, связанными с такой зависимостью, и большей затратностью процесса финансирования;

- множественность механизмов финансирования банковской деятельности, доступ банков к ресурсам и рынкам, которые недоступны другим финансовым посредникам, а также наличие отсутствующих у любого другого субъекта экономики возможностей внешнего рефинансирования, секьюритизации активов и финансирования затрат за счет депозитно-чековой эмиссии;

- часть привлеченных финансовых ресурсов не используется (используется в ограниченном размере) для их дальнейшего инвестирования вследствие необходимости их резервирования с целью покрытия рисков утраты финансовых ресурсов;

- преобладание рыночных механизмов привлечения средств, когда банки в отличие от других экономических субъектов изначально лишены возможностей финансирования на условиях безвозвратности и безвозмездности.

Основываясь на общем толковании финансирования и учитывая специфику процессов его осуществления в банковской деятельности, в работе дана характеристика финансированию в коммерческом банке как сложной системы взаимосвязанных элементов, взаимодействие и сбалансированность которых обеспечивает непрерывность инвариантных процессов финансирования при постоянно меняющихся внешних и внутренних условиях банковской деятельности.

Данная система включает:

- субъекты финансирования - банк, его клиенты, участники межбанковского рынка, другие финансовые посредники, органы банковского регулирования, которые взаимодействуют с банком в процессе финансирования;

- организационную структуру финансирования, которая определяет механизмы взаимодействия, распределения ответственности и полномочий между органами управления банком и структурными подразделениями, сгруппированными в центры привлечения средств (структурные подразделения банка по работе с населением, корпоративными клиентами, ценными бумагами и другими финансовыми инструментами, на рынке МБК и т.д.) и центры трансформации ресурсов (например, комитет по управлению активами и пассивами, казначейство, бюджетный комитет и т.д.);

- объекты финансирования, выделенные в соответствии с видами источников финансирования (средства населения, корпоративных клиентов, фондового рынка, внутренних и внешний рынок МБК, источники финансирования с отсрочкой в получении средств, доходы и прибыль банка, средства, полученные в результате структурного финансирования);

- механизмы осуществления, включающие способы (размещение акций и продажа долей, формирование эмиссионного дохода, накопление доходов и прибыли, привлечение вкладов и депозитов, выпуск долговых обязательств, получение займов, заключение контрактов на открытие кредитных линий, получение гарантий, участие в доверительном управлении, секьюритизация и продажа активов), формы (финансирование в денежной, имущественной форме, форме срочных соглашений, участия в прибыли и т.д.) и инструменты финансирования (вклады, депозиты, кредиты, займы, акции, облигации, забалансовые контракты и требования и др.).

Теоретический анализ возможных вариантов обеспечения деятельности банка необходимыми финансовыми ресурсами позволил сформулировать в виде моделей два принципиальных подхода к осуществлению финансирования в банке, различающихся между собой способом обеспечения непрерывности процесса финансирования в условиях постоянно нарушающегося баланса между потребностями в ресурсах и инвестициях.

В рамках первого подхода потребности банка в новых инвестициях обеспечиваются новым финансированием. Аналогичным образом, т.е. за счет нового привлечения средств, решается и задача покрытия дефицита финансовых ресурсов, вызванного их оттоком, нарушениями в возвратном механизме движения размещенных средств или дисбалансом в срочной структуре активов и пассивов. Привлекая ресурсы и размещая их в активы, банк удерживает последние на балансе до момента погашения, устанавливая и постоянно поддерживая тем самым пропорциональность в соотношении привлеченных и размещенных средств. Такому подходу, суть которого сводится к формуле "размещай и удерживай", соответствует консервативная модель финансирования.

Суть второго подхода к осуществлению финансирования заключается в том, что банк не стремится поддерживать строгое соответствие между вложениями и их источниками и компенсирует возможные дисбалансы за счет продажи активов. Подходу "размещай и перепродавай" соответствует вторая модель банковского финансирования, названная в диссертации несбалансированной.

Каждая из описанных моделей финансирования имеет свои достоинства и недостатки, и банки в равной степени стремятся реализовать в своей деятельности возможности каждой из них. Масштабы конвергенции моделей финансирования в банках разных стран различны и определяются наличием диверсифицированной структуры финансового посредничества, когда со стороны других посредников существует спрос на продаваемые банком активы или выпущенные под их залог долговые обязательства. Объем таких сделок обусловлен емкостью рынка вторичных долговых обязательств и привлекательностью уровня доходности, который банк в состоянии предложить.

Вторая группа исследуемых проблем, поднимаемых в диссертации, связана с разработкой методологических основ осуществления финансирования в коммерческом банке.

Основываясь на общеизвестных принципах управления финансами банка и учитывая специфику объекта исследования, в диссертации предложено в качестве принципов финансирования рассматривать следующие основополагающие требования: пропорциональность структуры финансирования; множественность форм, способов и инструментов, позволяющих задействовать максимальное число возможных источников финансирования; покрытие рисков финансирования резервами ликвидности; опережающее финансирование.

Принцип пропорциональности структуры финансирования является ведущим при решении вопроса о способах получения финансирования и построении эффективной системы управления им.

В финансовом менеджменте вопрос о пропорциональности структуры финансирования исследуется в аспекте оптимизации соотношения между собственным и долговым капиталом предприятия, изменение которого рассматривается как фактор, влияющий на результаты деятельности предприятия таким образом, что более высокие показатели прибыльности достигаются в результате роста доли долгового капитала в структуре источников средств.

Несмотря на то, что такая зависимость имеет место в деятельности любого предприятия, она не столь актуальна для банков, специфической особенностью деятельности которого является работа с максимально возможным леввериджем, оптимальное значение которого задано регулятором (косвенным образом через норматив достаточности капитала). В то же время это не означает, что для банков не существует проблемы соотношения собственного и долгового капитала.

Рост объемов привлечения средств означает рост рискованных вложений банка и, следовательно, потенциальных потерь в будущем, покрывать которые призван собственный капитал банка. Одновременно с этим рост объема финансирования сопровождается ростом процентных расходов, величина которых является фиксированной и не меняется в зависимости от того исполняют заемщики банка свои обязательства по кредитам или нет. Убытки, вызванные исполнением банком обязательств по процентным выплатам в сумме, не перекрытой доходами по кредитам, также покрываются собственным капиталом банка, уменьшая сумму накопленной ранее прибыли. Кроме того, невозврат кредитов означает недостаток у банка средств для исполнения обязательств по депозитам, который, в отсутствие ликвидных резервов, приходится покрывать за счет новых заимствований. Таким образом, потери, с которыми может столкнуться банк при ухудшении качества активов, неполучении доходов и необходимости новых срочных заимствований, приводят к тому, что соотношение между собственным и долговым капиталом банка, сложившееся в определенный момент времени, постоянно меняется вследствие того, что долговой капитал растет, а собственный, наоборот, снижается. Такая ситуация оправдана до тех пор, пока соотношение "собственный - долговой капитал" будет находиться в границах установ-

ленного регулятором максимума, поддержание которого является неременным условием продолжения деятельности банка.

Это обстоятельство заставляет рассматривать проблему структуры финансирования не с позиций оптимизации соотношения "собственный - долговой капитал", а несколько под другим углом зрения: собственный и долговой капитал банка должны находиться между собой в определенной пропорции, так, чтобы накопление рисков, связанных с ростом объемов финансирования, сопровождалось адекватным увеличением собственного капитала.

Принцип множественности форм, способов и инструментов, позволяющих задействовать максимальное число возможных источников финансирования. Действие этого принципа рассматривается в аспекте закона необходимого разнообразия, суть которого состоит в том, что при усложнении задач управления постоянно должен совершенствоваться процесс управления путем изменения его структуры и технических приемов.

Применяя требования этого закона к финансированию деятельности банка, можно утверждать, что с расширением спектра финансовых инструментов, которые используются в банковской деятельности, ростом финансовых инноваций и меняющейся институциональной структуры финансовой системы, а также под воздействием государственного регулирования банковской деятельности структура и механизмы финансирования должны постоянно изменяться и модифицироваться в направлении обеспечения их большего разнообразия.

Действие этого принципа проявляется в том, что решение новых по масштабам и целевой ориентации задач заставляет банки на каждом этапе развития использовать новые, более гибкие и адаптированные потребностям времени инструменты, формы и способы привлечения средств, и реализуется в деятельности менеджеров банка по привлечению средств из максимально возможного числа источников.

Принцип покрытия рисков финансирования резервами ликвидности. Необходимость формирования в ходе финансирования резервных запасов ликвидных активов вытекает из специфики рисков утраты пассива как источника финансирования.

Несмотря на то, что современная система управления рисками имеет в своем арсенале достаточно разнообразный набор способов и методов управления все они так или иначе связаны с ограничением риска, выходом из риска путем продажи проблемного актива, сокращением риска путем отказа от части доходов или полным отказом от проведения рискованной операции. В процессе финансирования банк, управляя структурой источников, в том числе и посредством лимитирования, тем не менее, не может отказаться от привлечения средств из различных источников. В силу названных причин приоритетным методом управления риском финансирования для банка становится покрытие принимаемого риска резервами ликвидности.

Создание таких резервов предполагает, что часть привлеченных банком средств не будет использована, а сохранит денежную форму или примет форму

высоко ликвидных активов, обладающих способностью к абсолютной конвертации в деньги.

Принцип опережающего финансирования. Действие данного принципа базируется на концепции временной стоимости денег, в основу которой положено утверждение о том, что в долгосрочной перспективе стоимость денег во времени снижается.

Этот эффект в аспекте финансирования банковской деятельности означает, что для сохранения меняющейся во времени стоимости ресурсов, необходимых для возобновления финансирования, масштабы привлечения средств должны все время увеличиваться. Таким образом, задача сохранения масштабов деятельности на перспективу требует от банка, чтобы объем его заимствований постоянно увеличивался и прирастал на будущую стоимость сегодняшних денег.

Руководствуясь принципом опережающего финансирования банк помимо постоянного наращивания объемов привлеченных средств для поглощения эффекта снижения стоимости ресурсов во времени, должен учитывать, что не все источники финансирования подвержены этому эффекту в равной степени. Отдельные источники финансирования менее чувствительны к негативному воздействию факторов, оказывающих влияние на временную стоимость ресурсов. Отсюда вытекает еще одно проявление принципа опережающего финансирования - более быстрыми темпами должна расти долгосрочная составляющая источников финансирования, а в их составе собственный капитал, обладающий свойствами сохранять и приумножать свою стоимость во времени.

Следующим этапом исследования вопросов методологии финансирования в банке явилась характеристика методов финансирования и их элементов.

В диссертации были выделены две группы методов финансирования.

Первую группу составляют методы привлечения средств, общими элементами которых выступают способ удовлетворения потребности в ресурсах, категория кредитора, форма, которую принимают источники финансирования, характер возникающих обязательств и необходимость дальнейшей трансформации получаемых ресурсов. К их числу были отнесены долевое и долговое финансирования и связанные с ними способы спонтанного, структурного и забалансового финансирования. Вторую группу методов финансирования составили методы трансформации ресурсов, которые различаются характеристикой видов ресурсов, подлежащих трансформации, количественными параметрами и периодичностью трансформации и ее механизмом. К методам трансформации были отнесены: метод очищения (прямого и косвенного выделения в составе привлеченных средств той их части, которая не подлежит дальнейшему использованию и должна оседать в виде страховых запасов ликвидности и иммобилизованных резервов); метод конвертации (преобразования разных по суммам, срокам и валютам средств в крупные пулы денежных средств); метод структурирования (группировки полученных финансовых ресурсов по срокам, суммам и видам валют, определяющим возможности их дальнейшего использования).

Взаимосвязь методов финансирования в процессе привлечения и трансформации финансовых ресурсов банка представлена в Табл.1.

Таблица 1. Взаимосвязь методов финансирования в процессе привлечения и трансформации средств

Метод привлечения ресурсов	Характеристика исходных свойств ресурсов, поступающих в банк	Необходимость трансформации и ее цель	Метод трансформации	Содержание трансформации
Долевое финансирование	Стабильные ресурсы, обладающие свойствами безвозвратности (ограниченной возвратности), различающиеся по: • обязательности и гарантиям выплаты дохода • степени участия и влияния на деятельность банка • степени соответствия требованиям регулятора	Трансформация необходима и обусловлена: • выделением из состава средств части, соответствующей регулятивным требованиям (собственный капитал) • расчетом величины иммобилизации средств (использованных, по целевому назначению) • определением величины собственного капитала, достаточного для покрытия рисков	Методы структурирования (расчетным путем)	Трансформация путем изменения структуры производится по признакам: • соответствия регулятивным требованиям (ненадлежащие источники переводятся в категорию обязательств) • наличию дополнительных условий относительно выплаты дохода или возврата (источники с такими признаками переводятся в дополнительный капитал и ограничивается их величина) • возможности оставить средства в обороте или необходимости иммобилизовать их в виде страховых резервов и запасов
			Методы очищения	Очищение предполагает создание резервов под обесценение активов, при котором резервируется часть текущих доходов банка
Долговое финансирование	Ресурсы, различающиеся по: • суммам • срокам • стоимости • периодичности процентных выплат • гарантиям возврата • возможности досрочного изъятия • возможности осуществления контроля	Трансформация необходима и обусловлена: • созданием ликвидных резервов и запасов • изменениями характеристик средств в соответствии с потребностями заемщиков • необходимостью лишения средств индивидуальных особенностей	Методы очищения	Очищение предполагает: • Создание обязательных (ФОР) и индивидуальных резервов ликвидности
			Методы структурирования	Структурная трансформация предполагает: • Структурирование средств по срочности и определение величины необходимых запасов ликвидных активов соответствующей срочности • Трансформацию краткосрочных источников в долгосрочные (на основе статистического анализа динамики и волатильности краткосрочных средств и приемов внутреннего рефинансирования)
			Методы конвертации	Конвертация предполагает: • Конвертацию средств кредиторов в пулы (с одновременной трансформацией средств по суммам, срокам, уровню платности, виду валют) • Конвертацию долговых обязательств в долевые

Результатом рассмотрения в диссертации вопросов регулирования процесса финансирования в банке стала формулировка ряда положений, раскрывающих тенденции и направления совершенствования подходов к внешнему и внутреннему регулированию финансирования банковской деятельности.

В числе таких положений находится сделанный в диссертации вывод, что не существует единой для всех стран и банков системы регулирования финансирования. При общей тенденции к унификации норм и требований, призванных обеспечить равные условия для финансирования банков разных стран на фоне динамично развивающихся процессов "стирания границ", взаимного территориального проникновения банков и формирования единого финансового пространства, на уровне каждой страны имеют место национальные особенности реализации общих для всех подходов к регулированию, обусловленные комплексом экономических, политических и социальных условий развития страны, в том числе ее финансовой инфраструктурой, рыночной дисциплиной и степенью доверия общества к банковской системе.

Исследование опыта внешнего регулирования банковского финансирования в России показало, что отечественная система регулирования соответствует общепринятым международным подходам в части прямого регулирования состава, структуры и минимального размера необходимого банку долевого финансирования, отказа от ограничительных подходов в регулировании долгового финансирования (собственный капитал банка перестал выполнять роль ограничителя совокупного объема привлеченных банком средств и их отдельных видов), переноса акцента в регулировании финансирования на инструменты управления ликвидностью и рисками. Вместе с тем, отечественная практика регулирования имеет существенную специфику механизмов реализации регулятивных норм, когда административные меры воздействия превалируют над мерами экономического характера. В частности, основной для всех стран инструмент регулирования финансирования - объемы и стоимость ресурсов, предоставляемых центральными банками в порядке рефинансирования коммерческих банков, в России не играет ведущей роли, и в отечественной практике регулируются не столько финансовые условия деятельности банков, сколько сама их деятельность.

В результате система регулирования банковского финансирования в России в настоящее время приобрела ряд негативных черт, среди которых в диссертации выделяются такие, как противоречивость (когда к одним и тем же параметрам финансирования в целях пруденциального надзора, оценки экономического положения и финансовой устойчивости банка, а также в процессе дистанционного мониторинга, предъявляются разные требования), неравномерность воздействия (когда регулятор устанавливает требования к условиям доступа к отдельным источникам финансирования, ограничивающие круг участников рынка, или устанавливает для отдельных банков более льготный порядок получения финансирования), отсутствие необходимой гибкости (преобладание лимитов над коридорными значениями норм).

Результаты исследования границ внешнего и внутреннего (внутрибанковского) регулирования финансирования стали в диссертации основанием для общего

вывода об определяющем влиянии внешнего регулирования финансирования, задающего предельные параметры объемов и структуры финансирования в банке, и детерминированном характере целей внутреннего управления финансированием, вынужденного балансировать на грани установленных пределов.

Третья группа проблем, поднимаемых в диссертации, связана с решением комплекса методологических, методических и практических вопросов осуществления долевого финансирования и совершенствования его механизмов.

Теоретической основой исследования проблем долевого финансирования банковской деятельности послужил подход, в соответствии с которым долевое финансирование представляет собой способ формирования банком источников финансирования в обмен на обязательства собственности. Величина первоначальных обязательств собственности, возникающих при формировании уставного капитала банка, меняется в дальнейшем под воздействием результатов его деятельности: полученная и капитализированная в различной форме прибыль увеличивает совокупное богатство собственников; допущенные убытки и потери, наоборот, уменьшают. Все источники, которые так или иначе оказывают влияние на величину имеющихся у банка обязательств собственности, концентрируются в его собственном капитале, который одновременно является и мерой, позволяющей количественно измерить величину обязательств собственности. Поэтому механизмы долевого финансирования были исследованы в их единстве с механизмами формирования собственного капитала банков.

Проведенное в работе обобщение и систематизация международной практики долевого финансирования в банках разных стран позволило сделать следующие выводы:

- долевое финансирование банков всех стран отличается видовым разнообразием с одновременной существенной спецификой механизмов его осуществления. Типичными являются механизмы финансирования за счет привлечения акционерного капитала в различных формах, включая сопутствующие (эмиссионный доход) и "гибридные" (средства имеющие свойства и долга и капитала). Столь же распространены резервные накопления капитала и доходов, полученных от переоценки активов по справедливой стоимости. Национальные особенности долевого финансирования определяются историческими традициями банковского дела, степенью интеграции банков в международную финансовую систему, ролью фондового рынка и развитостью рыночных механизмов. Исходя из этого, в разных странах механизмы привлечения долевого финансирования различаются степенью публичности, гибкости и зависимости от рыночной конъюнктуры. При этом очень специфичны состав и структура задействуемых источников, включая "гибридные" и "неденежные" их формы;

- долевое финансирование во всех странах является предметом регулирования со стороны органов банковского надзора. Стремление органов банковского надзора стандартизировать подходы к оценке долевого финансирования обусловило выработку единых требований относительно минимального размера акционерного капитала, качества источников финансирования и их количественных пропорций, уровня достаточности капитала. Представления национальных регуляторов по поводу возможностей использования собственного капита-

ла банка на покрытие специфических активов и рисков, порядка его формирования и границ административного регулирования (порядок расчета величины капитала и отдельных его источников, способы корректировки величины капитала на риск, включение в расчет рискованных резервов общего характера) определяют специфику реализации методов трансформации долевых источников финансирования банками разных стран;

- современные механизмы долевого финансирования, соответствующие международным требованиям, базируются на "денежной" концепции формирования капитала, когда предпочтение отдается реальному поступлению денежных средств в банк. Значительный удельный вес источников финансирования, формирование которых не сопровождается движением денежных средств или предшествует их поступлению в банк, расценивается как фактор, снижающий качество долевых источников финансирования.

Исследование российской практики долевого финансирования проводилось в диссертации в контексте исторической ретроспективы развития методологии финансирования. Это позволило определить современные тенденции и проблемы долевого финансирования банковской деятельности и описать специфику подходов российских банков к его осуществлению в виде типичных стратегий.

К числу современных тенденций развития долевого финансирования в практике российских банков были отнесены:

- унификация подходов к долевному финансированию в русле общемировых тенденций, под воздействием которых ярко выраженные национальные особенности долевого финансирования, свойственные начальному этапу развития российских банков, постепенно утрачивают свое значение (отказ от фондовых методов накопления прибыли, акцент на публичные механизмы долевого финансирования, снижение зависимости от неденежных источников финансирования, распространение рыночных механизмов, сокращение доли собственного капитала);

- в развитии подходов к долевному финансированию ключевая роль отводится приоритетам государственной политики в отношении банков. Стратегическое видение роли банков в экономике страны, изложенное в Концепции развития России до 2020 г., сопровождается активным стимулированием публичных методов финансирования, созданием благоприятного инвестиционного климата для участия иностранного капитала, поощрением процедур слияний и поглощений в банковском секторе;

- количественные и качественные характеристики долевого финансирования и его структура в российских банках неоднородны и сильно дифференцированы в зависимости от организационно-правовой формы банка, степени участия в деятельности банка государства в качестве акционера или соинвестора, доли в структуре собственности банка иностранного капитала, "рейтингового" потенциала банка, необходимого для задействования публичных источников финансирования, участия банков в реализации национальных и региональных проектов развития, месторасположения банка (финансовые центры, регионы с благоприятным инвестиционным климатом).

Обозначенные тенденции были подтверждены результатами исследования действующей практики, которые дали развернутую характеристику долевого финансирования в разрезе банковской системы страны, ее регионов и 30 крупнейших банков за период 1998-2008 гг.

Проведенный сравнительный анализ показателей, характеризующих динамику и структуру долевого финансирования указанных групп банков, позволил сделать вывод, что в российской практике сложились две ярко выраженные стратегии долевого финансирования, названные в диссертации стратегией публичного и закрытого финансирования:

- публичная стратегия реализована в акционерных банках открытого типа с участием крупных корпораций и государственных структур и предполагает использование опосредованных через фондовый рынок механизмов внешнего финансирования, активное накопление прибыли для обеспечения необходимого уровня дивидендных выплат и поддержания курса акций, а также отличается высоким уровнем затрат на привлечение капитала. В структуре источников финансирования таких банков низка доля уставного и резервного капитала и высока (до 90%) доля внутренних источников (эмиссионный доход, накопленная прибыль) и источников, полученных с помощью гибридных инструментов. Проблемы с достаточностью капитала у банков этой группы обусловлены тем, что потребность в прибыли заставляет такие банка проводить агрессивную политику, в итоге быстро растут рискованные активы, и перестает выполняться норматив достаточности капитала. Отчасти проблема сглаживается тем, что получаемая прибыль одновременно выступает источником капитала. Однако в условиях неблагоприятной конъюнктуры высокие риски оборачиваются убытками, с ростом которых не только растут требования к капиталу, но и снижается его абсолютная величина;

- сферой применения закрытой стратегии финансирования являются банки, созданные как закрытые акционерные общества или общества с ограниченной ответственностью. Финансирование таких банков характеризуется высокой степенью концентрации собственности, затраты на привлечение капитала невысоки, но возможности такого привлечения крайне ограничены финансовыми возможностями действующих собственников, также ограничены и возможности внутреннего накопления прибыли. В результате в структуре финансирования начинают превалировать уставный и резервный капитал и прочие источники в виде фондов переоценки имущества. Проблемы с достаточностью капитала носят хронический характер в силу ограниченности возможностей действующих участников и предельно высоких требований Банка России к новым участникам. В силу последней причины зависимость банков данной группы от норм регулирования значительно повышается. Недостаток капитала и зависимость от надзорных органов заставляют банки проводить более взвешенную политику в использовании имеющихся финансовых ресурсов.

Исходя из результатов проведенного анализа, в работе доказывается, что дальнейшее совершенствование долевого финансирования должно осуществляться в направлении упрощения процедур формирования капитала и смещения акцентов в сторону стимулирования банков к наращиванию масштабов долево-

го финансирования на основе использования механизмов, позволяющих одновременно решать комплекс взаимосвязанных задач: способствовать повышению уровня капитализации банков, оперативно воздействовать на ликвидность банка, повысить рыночную дисциплину банков и степень информированности общества о намерениях их собственников.

К числу наиболее перспективных способов решения имеющихся проблем были отнесены:

- необходимо придать гибридным инструментам формирования банковского капитала статус обязательного источника долевого финансирования. Это позволит: придать большую публичность деятельности банка (возможность привлечения субординированных займов от третьих лиц предполагает реализацию банком комплекса мероприятий по повышению степени известности); снизить нагрузку на систему страхования вкладов в условиях, когда нарастают тенденции к банкротству банков; повысить рыночную дисциплину банков (банк будет вынужден "выходить" на рынок, привлекая средства не путем установления высоких процентных ставок по вкладам, а доказывая свою состоятельность и надежность более искушенным, чем вкладчики, кредиторам);

- следует создать условия для расширения состава инструментов формирования уставного капитала. Для этого может быть использован как зарубежный, так и отечественный опыт реализации механизмов оплаты долей и акций с отсрочкой юридического оформления и использованием накопительных схем (формирование фонда имущества, полученного от учредителей, с одновременным обязательством по его капитализации в уставный капитал по истечению определенного периода с соблюдением установленной Банком России пропорции неденежной части в структуре уставного капитала; формирование дополнительного капитала, внесенного собственниками, с обязательством последующего его преобразованию в акции и доли и т.д.);

- в условиях беспрецедентной по масштабам государственной поддержки банков, источником осуществления которой являются в том числе и средства бюджета, целесообразно пересмотреть механизмы оказания такой поддержки в пользу предоставления налоговых льгот банкам в виде снижения ставки налога на прибыль по капитализируемой и свободной от дивидендов прибыли, что позволит избежать неравенства в доступе к государственной помощи. Снижению зависимости российских банков от иностранного капитала будет способствовать предоставление налоговых льгот российским инвесторам, направляющим средства в уставный капитал банков. Давно назрела необходимость обеспечить единство в механизмах налогообложения затрат банка по созданию резервов на возможные потери.

В диссертации была дана оценка способности банков различных групп покрыть имеющимся капиталом возможные убытки при неблагоприятном развитии финансовой ситуации в стране к концу 2009 г. Результаты стресс-тестирования банков Саратовской области (проведено в соответствии с подходами, использованными Центром экономических исследований МФПА при тестировании 100 крупнейших банков России весной 2009 г.) показали большую стресс-устойчивость у мелких и средних региональных банков, что позволило

сделать вывод: проблема достаточности капитала носит не общий, а локальный характер и для значительного числа банков заключается не столько в недостатке капитала, сколько в соблюдении регулятивных требований к нему.

Все это послужило основанием для предложения изменить подходы к регулированию капитала и отказаться от традиционной унификации требований к его величине, дифференцировав их по различным группам банков и предоставить мелким банкам возможность реорганизации бизнеса в узкоспециализированные формы, не лишая их при этом права осуществления основных банковских операций и сохраняя тем самым их жизнеспособность, а также изменять требования к капиталу с учетом фазы экономического цикла.

Четвертая группа проблем, поднимаемых в диссертации, посвящена разработке методологических подходов развития долгового финансирования в российских банках.

Проведенное в работе обобщение мировой практики осуществления банками долгового финансирования позволило сделать следующие выводы:

- несмотря на широкую дифференциацию структуры и масштабов финансового посредничества в разных странах, едиными тенденциями деятельности банков в области долгового финансирования являются: преобладание в структуре долговых обязательств банков депозитных источников, на долю которых приходится до 75% всех пассивов банков; ориентация банков на стабильные клиентские депозиты, занимающие более 50% от их совокупной величины; незначительная зависимость ресурсной базы банков от средств государства, государственных фондов и монетарных властей (1-2%); стремление банков поддерживать высокую долю средств, привлеченных на срок свыше 1 года, - до 30% совокупной величины банковских пассивов;

- в реализации отмеченных тенденций в банках разных стран четко прослеживается разница подходов в осуществлении банковского финансирования в рамках консервативной и несбалансированной моделей. В результате преобладания той или иной модели в структуре финансирования в банках разных стран начинает возрастать или падать доля средств, полученных в результате структурного финансирования. Масштабы распространения несбалансированной модели финансирования существенно выше в странах с диверсифицированной структурой финансового посредничества и развитым рынком вторичных долговых обязательств (примером тому служат показатели объемов ресурсов, полученных от продажи ипотечных и потребительских ссуд, которые в США и Германии достигают величины, сопоставимой с 1/3 объема средств, находящихся в банках на депозитных счетах). Однако, даже в странах, где преобладает одна из моделей, обе они сосуществуют и в разной степени используются различными по масштабам деятельности банками;

- в условиях кризисной экономики государствами всех стран мира принимаются активные меры по стабилизации национальной финансовой системы путем предоставления банкам дополнительной ликвидности и расширения сферы депозитного страхования как в части лимитов страховых возмещений, так и видов банковских обязательств, выступающих объектом страховой защиты. Характерной антикризисной мерой также является ужесточение подходов к оценке рис-

ков, принимаемых банками при осуществлении операций секьюритизации активов и привлечению финансирования с денежных рынков.

Сравнительная характеристика состояния долгового финансирования в российских банках показала примерное соответствие его структуры общемировым тенденциям: в структуре долговых обязательств банков преобладают депозитные источники, составляющие до 70% пассивов банковского сектора; срочные депозиты занимают около 50% в составе всех депозитных источников; доля средств государства и государственных фондов незначительна, а средств Банка России - менее 1%, (возросла до 12% в кризисном 2008 г.); доля средств, привлеченных на срок свыше 1 года, составляет до 25% совокупной величины банковских пассивов (см. Рис.3). Вместе с тем, имеет место ярко выраженная ориентация российских банков на консервативную модель финансирования, которая является доминирующей.

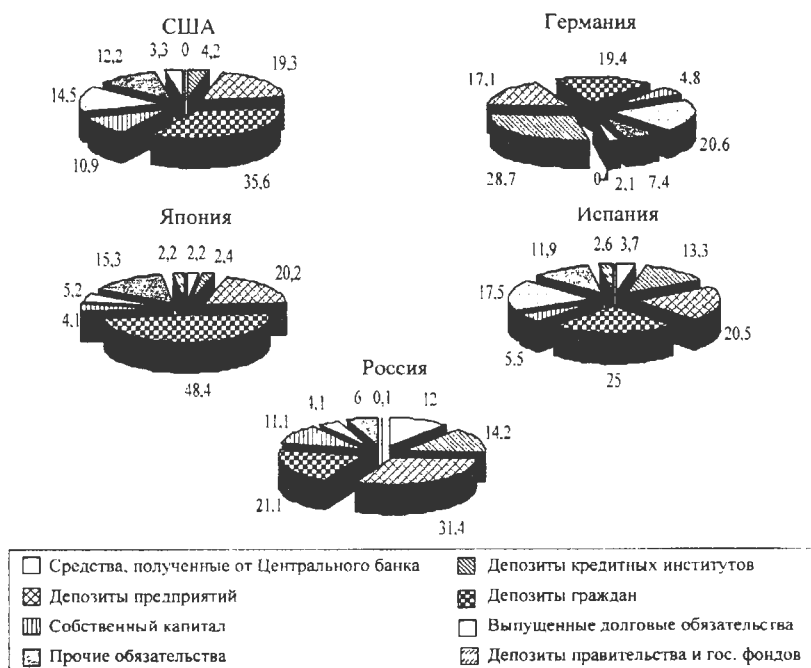


Рис.3. Структура долгового финансирования в банках разных стран (по состоянию на 1 января 2009 г.)

При общем соответствии структуры долгового финансирования в российских и зарубежных банках, количественные параметры финансирования, характеризующие объем привлекаемого банками финансирования, существенно различаются. По состоянию на 1 января 2009 г. объем привлеченных банками ресурсов в России составил 953 млрд. долл., в то время как в Японии - 9 013 млрд. долл., Испании - 5 086 млрд. долл., США - 10 874 млрд. долл., Германии - 8 817 млрд. долл. Для сравнения, объем ВВП на ту же дату в России со-

ставил 1 699 млрд. долл., Японии - 4 867 млрд. долл., Испании - 1 623 млрд. долл., США - 14 195 млрд. долл., Германии - 2 809 млрд. долл.² Результирующим показателем уровня финансирования в российских банках в диссертации был избран показатель доли кредитов по отношению к ВВП, который по состоянию на 1 января предкризисного 2008 г. составлял по России 37%³, что ниже аналогичного показателя в странах с рыночной экономикой в 4-5 раз. Сопоставляя данный показатель с величиной корпоративного долга российских предприятий перед зарубежными банками и кредиторами, которая достигла на ту же дату 40% по отношению к ВВП, в диссертации был сделан вывод как о низкой способности банков страны обеспечить хозяйство необходимыми ресурсами на приемлемых условиях, так и недостатке в стране необходимых финансовых ресурсов, которые могли бы быть мобилизованы банками и направлены на цели экономического развития.

Ответ на вопрос о достаточности или недостаточности имеющихся в стране финансовых ресурсов находится в плоскости приоритетов государственной денежно-кредитной политики, жесткий монетарный характер которой давно является предметом самых острых споров и дискуссий. Рамки настоящей диссертации не позволяют принять участие в этой дискуссии, однако размещение за рубежом значительной части ресурсов, абсорбированных в государственных резервах в виде стабилизационного фонда, резервного фонда и фонда национального благосостояния, в условиях, когда внешние заимствования российских предприятий начинают превышать сумму внутренних, плохо поддается логическому объяснению. Каким бы ни был ответ на вопрос о том, ограничены или нет российские банки в своих возможностях мобилизовать необходимые ресурсы, проблема наращивания их способности аккумулировать имеющиеся ресурсы и обеспечивать ими потребности развития экономики страны остается крайне актуальной.

Вывод о низкой способности банков страны обеспечить хозяйство необходимыми ресурсами на приемлемых условиях получил подтверждение в результатах проведенного в диссертации анализа проблем долгового финансирования. При этом доказано, что для всех банков страны, в той или иной степени, характерны: недостаток внутренних долгосрочных источников; несбалансированная по видам источников структура финансирования; низкий уровень запасов ликвидных активов; несоответствие временной структуры активов и пассивов; высокая концентрация рисков; недостаточность ликвидных активов; ограниченность и концентрированный характер источников поддержания ликвидности в чрезвычайных ситуациях.

Перечисленные проблемы несбалансированности сильно сегментированы и имеют ярко выраженную специфику проявления на уровне каждого конкретного банка и внутри различных групп банков. Примененный в диссертации подход, когда статистические данные за 10 лет анализировались как по банковской системе в целом, так и по группам банков, показал существование нескольких

² По данным МВФ. См.: <http://www.fxteam.ru/forex-library/fundamental-analyse/gnp>.

³ См.: Бюллетень Банковской статистики. 2008. №72.

принципиально отличных подходов к осуществлению долгового финансирования, которые редко сочетаются в деятельности одного банка.

Основными характеристиками подхода, ориентированного на оптовые источники финансирования, являются: акцент на привлечение крупных состоятельных клиентов; стратегическое партнерство с внутренним или внешним инвестором; значительный удельный вес источников, мобилизуемых с рынка капитала с использованием в качестве инструментов кредитов, займов, депозитов и облигаций; разветвленная сеть дочерних финансовых предприятий банка (страховые компании, негосударственные пенсионные и инвестиционные фонды); высокая доля средств, полученных в доверительное управление; использование высокотехнологичных комбинированных механизмов привлечения средств. Для второго подхода характерно предпочтение банком розничных источников финансирования, не связанных с достижением эффекта экономии на масштабах, аккумулярование которых в большей степени строится на индивидуальном подходе и сотрудничестве с кредитором. Такие банки специализируются на удовлетворении потребностей определенного сегмента потребителей банковских услуг (в том числе с функциональной или географической точки зрения). Отсутствие выраженной специфики в подходах банка к финансированию характеризует его переходное состояние, когда смена приоритетов с розничных на оптовые рынки подчинена логике расширения деятельности банка.

Таким образом, система общих дисбалансов в структуре долгового финансирования российских банков дополняется у крупнейших банков диспропорциями в пользу оптовых источников заимствования на мировых рынках, в результате чего их структура финансирования слабо диверсифицирована, а также лишена устойчивой базы в виде клиентских средств. Для региональных банков характерна высокая зависимость от местных источников финансирования, среди которых преобладают вклады населения, у них выше разрыв в сроках привлечения и размещения средств, что обуславливает более активное использование банками этой группы способов трансформации краткосрочных ресурсов в долгосрочные активы.

В целях устранения системных дисбалансов, имеющихся в долговом финансировании российских банков, в диссертации была предложена концепция реорганизации условий долгового финансирования, включающая реализацию следующих мер по насыщению экономики дополнительными источниками средств, совершенствованию механизмов их мобилизации и обеспечению безопасности участников процесса банковского финансирования:

1. Необходимо реформировать существующий механизм использования государственных резервов и средств, аккумулированных в системе Пенсионного и других государственных и негосударственных внебюджетных фондов, за счет расширения в их составе банковской составляющей с использованием прямых механизмов размещения средств в депозиты банков (без существующих сегодня ограничений), долгосрочные облигации, включая обеспеченные ипотекой и субординированные обязательства. Возможности, которые открывает реализация таких мер, очевидны. По состоянию на конец 2008 г. объем государственных

резервов и средств Пенсионной системы России составил 26 100 млрд. руб.⁴, что превосходит объем кредитных вложений всех российских банков на ту же дату в 1,3 раза (19 885 млрд. руб.) и сопоставим с размером уже мобилизованных банками ресурсов (28 022 млрд. руб.)⁵. Учитывая прогнозные значения динамики объема пенсионных накоплений, который в 2010 г. достигнет 1 трлн. руб., а в 2012 г. увеличится до 2 трлн. руб.⁶, можно предположить, что целевые ориентиры по темпам роста банковских активов по отношению к ВВП, установленные к 2020 г. на уровне 115%, могут быть обеспечены внутренними источниками.

2. Должны быть существенно расширены масштабы рефинансирования и его доступность для коммерческих банков страны. В чрезвычайных условиях финансового кризиса система рефинансирования сыграла особо положительную роль, и стабилизация банковской сферы во многом была достигнута благодаря резкому росту доли рефинансирования в структуре пассивов банков, которая на конец 2008 г. составила 12%, против 0,2% в 2007 г. Однако существующие условия рефинансирования (равно как и условия получения господдержки) не обеспечивают равные возможности доступа банков к этим средствам, и на начало 2009 г. 85% кредитов рефинансирования были сосредоточены в 30 крупнейших банках. В связи с этим необходимо пересмотреть предъявляемые к банкам требования, расширить состав нерыночных активов, под залог которых осуществляется кредитование, увеличить сроки выдаваемых кредитов и изменить механизм установления ставок рефинансирования.

3. Следует реализовать подход к решению проблемы наращивания масштабов банковского финансирования через развитие других финансовых посредников, что позволит повысить степень мобилизации необходимых для развития экономики средств. В частности, необходимо устранить противоречие, когда банки, имея достаточно ограниченные возможности для реализации предпочтений клиентов в инвестировании средств, пенсионном накоплении и страховании, предоставляют сберегателям больше гарантий сохранности средств, а другие финансовые посредники, обладая большими возможностями оказания финансовых услуг, не имеют государственных гарантий. Устранив это противоречие, можно создать необходимые условия для существенного развития небанковских механизмов аккумуляции национальных накоплений и расширить совокупные финансовые возможности банков в кредитовании экономики страны.

4. Важно стимулировать развитие в стране вторичного рынка долговых обязательств. Одной из таких мер может выступать создание, в том числе и с участием государства, "банков плохих долгов". Требуется своего решения и вопрос о регулировании секьюритизации - в российской практике должен быть учтен негативный опыт зарубежных стран, и формы и методы структурного финансирования должны стать предметом жесткого регулирования с обязательным требованием о сохранении части секьюритизированных активов на балансе банка или использованием права регресса на проданные активы.

⁴ См.: Тосунян Г. Денежно-кредитная политика и банки в условиях мирового финансового кризиса / Доклад на IX Международном московском банковском форуме 24 ноября 2008 г.

⁵ См.: Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году.

⁶ По оценкам экспертов ФСФР. См.: <http://www.pfsistema.ru/86904>

5. Целесообразно расширить границы системы страхования вкладов и распространить государственные гарантии на юридических лиц и средства, находящиеся в доверительном управлении. Распространение государственных гарантий на средства юридических лиц не является безусловным правилом и применяется не во всех странах. Однако многие из них использовали данную меру в качестве антикризисной и ввели систему полных гарантий, включая межбанковские кредиты, средства юридических и физических лиц независимо от суммы и формы хранения.

6. Назрела необходимость снять законодательные оговорки о праве вкладчика на досрочное изъятие средств и передать банкам право самостоятельного договорного урегулирования условий востребования средств. Регулирование условий досрочного возврата вкладов должно быть выведено из юрисдикции общегосударственного законодательства, как это делается за рубежом, где условия расторжения договоров на привлечение средств в банковские депозиты является предметом исключительно банковского законодательства. При этом во главу угла должно быть поставлено достижение компромисса интересов и право вкладчика вернуть деньги до истечения срока договора должно сопровождаться правом банка на отсрочку в удовлетворении экстраординарных претензий.

Пятая группа проблем, поднимаемых в диссертации, связана с характеристикой существующих подходов к управлению финансированием банковской деятельности, систематизация которых позволила разработать комплексную модель управления финансированием в российских банках.

Проведенное в данном направлении исследование исходит из того, что процесс управления финансированием имеет объект управления, субъекты, встроен в корпоративную стратегию банка с позиций достижения финансовых, конкурентных, информационных и кадровых целей, обладает активным управляющим свойством и имеет самостоятельное функциональное назначение. Все это потребовало рассматривать управление финансированием как сложный многогранный процесс, представляющий собой элемент стратегического управления банком, предполагающий необходимость интегрированного управления активами и пассивами банка с учетом их количественной и качественной взаимосвязи и требующий самостоятельной организации процесса управления капиталом, структурой финансирования и затратами.

На уровне стратегии цель управления финансированием заключается в определении направлений, приоритетов и перспектив финансового обеспечения деятельности банка и общих подходов к реализации поставленных целей, индикатором достижения которых выступают интегральные финансовые показатели роста и эффективности. На уровне тактики, отличительными чертами которой является определенность, конкретность и адаптивность, состав задач управления расширяется: долгосрочные стратегические цели финансирования, сформулированные на предельно обозримую в условиях неопределенности перспективу, трансформируются в краткосрочные, что предполагает разработку поэтапной программы их достижения; стратегические ориентиры банка в целом адаптируются к уровню структурных подразделений; разрабатываются критерии принятия решений о выборе механизма финансирования; вводится система ог-

раничений и лимитов финансирования; устанавливается взаимосвязь (количественная и качественная) параметров финансирования с другими направлениями деятельности банка.

Ранее в диссертации был сделан вывод о том, что цели внутреннего управления финансированием детерминированы требованиями внешнего регулирования. Это обстоятельство зачастую становится главным фактором, определяющим внутреннюю политику банка по управлению финансированием. Вместе с тем, требования регулятора, будучи постоянными и общими для всех банков, не учитывают целый ряд факторов, которые могут меняться во времени: склонность банка к риску, состав и структура портфелей активов и пассивов, параметры и методы оценки рисков. Это требует от банка разработки и проведения самостоятельной политики управления, не противоречащей требованиям регулятора, но существенно детализирующей стандартизированный подход к управлению с учетом индивидуальных особенностей деятельности банка.

Следующим этапом проведенного в диссертации исследования явилась разработка проблем управления рисками финансирования.

До настоящего времени риски финансирования не нашли должного отражения в исследованиях, посвященных управлению рисками банковской деятельности. Редкие упоминания о риске финансирования, которые имеют место в исследованиях по общим проблемам риск-менеджмента, или не выделяют его в особый вид риска, или напрямую увязывают риск финансирования с конечным следствием его действия - потерей прибыли в результате невозможности осуществления инвестиций. И то, и другое приводит к отождествлению рисков финансирования с другими рисками, возникающими в ходе реализации инвестиционных проектов.

В диссертации доказывается, что у рисков финансирования есть существенная специфика, которая заключается в том, что они связаны не с опасностью прямых убытков вследствие утраты или обесценения актива, а с утратой финансовых ресурсов или источников их формирования под воздействием неопределенных по времени возникновения факторов и событий.

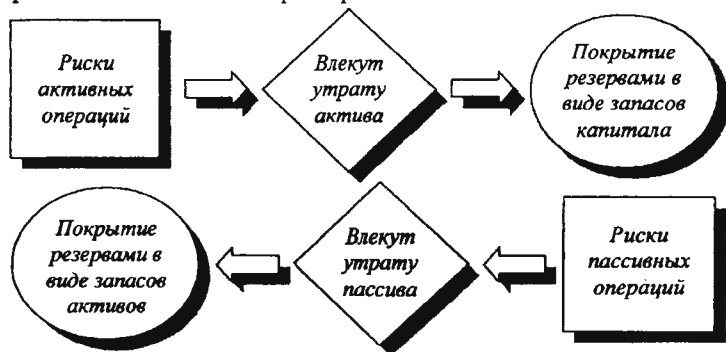


Рис.4. Виды рисков и способы их покрытия

Как это отмечалось при характеристике принципов финансирования, специфика рисков банковского финансирования заключается также в том, что банк не

может их не принимать. Принимая риск, банк лишается возможности в полной мере управлять его причиной и вынужден концентрировать свои усилия на управлении действием риска. Поэтому, как доказывается в работе, ведущую роль среди способов управления риском финансирования играет способ покрытия последствий риска запасами активов.

В соответствии с методологией Базельской концепции рискованного капитала ожидаемые потери должны покрываться специальными резервами капитала, а непредвиденные - общими резервами. В диссертации доказывается возможность применить данную методологию в управлении рисками финансирования. Из этого, в свою очередь, был сделан вывод о том, что в отсутствии широкой банковской статистики и высокой степени непредсказуемости поведения кредиторов и вкладчиков, ведущая роль в управлении рисками финансирования принадлежит общим резервам, в качестве которых выступают запасы ликвидных средств в виде свободных остатков средств на корреспондентских счетах, в кассе, а также высоколиквидных активов. Специальные резервы в виде средств, депонированных в фонде обязательных резервов и (с определенными оговорками) отчислений в фонд страхования депозитов, играют в банковском управлении рисками финансирования подчиненную роль.

Также в работе была дана характеристика методов управления запасами активов, создаваемыми в целях покрытия рисков финансирования. Обобщение имеющихся точек зрения показало, что такими методами могут выступать метод показателей ликвидности, метод структуры пассивов и метод разрыва ликвидности. Детальное рассмотрение возможностей каждого из названных методов позволило доказать, что метод разрыва ликвидности имеет существенные преимущества для целей управления рисками пассивных операций и, соответственно, для управления риском финансирования.

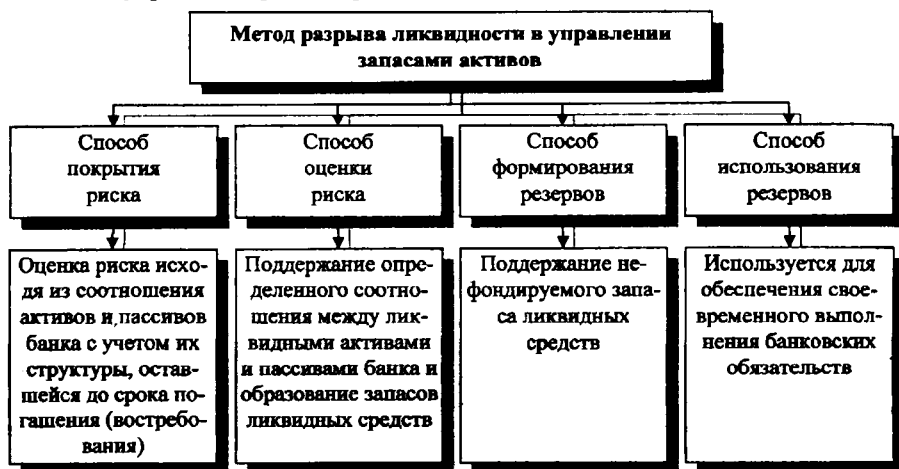


Рис.5. Элементы метода разрыва ликвидности в управлении резервами, создаваемыми в целях покрытия рисков финансирования

Для реализации обозначенных подходов к управлению финансированием в диссертации была разработана комплексная модель управления финансированием в коммерческом банке, расширяющая подходы известной концепции экономического капитала на весь процесс финансирования, а также дополняющая эти подходы систематизацией требований к финансированию со стороны регулятора и возможностей банка в проведении самостоятельной политики.

Представленная на Рис.6 комплексная модель включает три блока управления: управление капиталом, структурой финансирования и затратами. Каждому блоку управления соответствует:

- минимальный (стандартный) набор параметров, поддержание которых является обязательным требованием со стороны регулятора, что определяет использование достаточно традиционных и простых приемов управления, адаптированных к уровню любого банка и направленных на поддержание нейтральных позиций к риску и его снижение;

- набор дополнительных (экономических) параметров, выбор которых осуществляется банком индивидуально исходя из специфики своей деятельности, целей стратегического развития, круга выполняемых операций, т.е. факторов, которые в конечном счете обуславливают целесообразность использования различных по степени сложности приемов управления с использованием собственных ("продвинутых") методик отслеживания рисков на постоянной основе и активного управления ими.

Выбор подходов к построению системы управления финансированием является прерогативой банка. Так, банкам, ориентированным на удержание позиций и следующим за изменениями окружающей среды (их стратегию можно выразить как "соответствовать и реагировать"), а также банкам, сфера деятельности которых связана с оказанием традиционных услуг, в меньшей степени зависимых, например, от динамики котировок фондового рынка или состояния мирового рынка капитала, в большей степени соответствует менее затратный подход к управлению, который реализуется в рамках стандартных параметров управления, задаваемых регулятором. В свою очередь, эффективность управления финансированием крупных инвестиционно-ориентированных банков, позиционирующих себя не просто как универсальный банк, а как современный финансовый институт, напрямую зависит от результатов анализа динамики основных рыночных индикаторов и требует применения продвинутых подходов к управлению, предполагающих способность банка "инициировать и влиять".

В диссертации доказывается, что неотъемлемым атрибутом системы управления финансированием в банке должна стать внутренняя система управления структурой финансирования (система внутреннего рефинансирования), представляющая собой совокупность специфических приемов и механизмов возобновления процесса финансирования внутри сложившейся структуры источников с целью изменения их характеристик (новация обязательств, включая пролонгацию, капитализацию, конвертацию, выпуск обеспеченных активами ценных бумаг, формирование источника финансирования с отсрочкой в использовании, введение штрафных санкций за нарушение кредитором банка своих обязательств и т.д.).



Рис.6. Комплексная модель управления банковским финансированием

Методически важным является предложенный в диссертации комплекс работ по реализации в деятельности банка инновационных приемов финансирования, предполагающих повышение привлекательности традиционных банковских услуг по хранению средств и стимулирование заинтересованности клиентов в их использовании (создание call-центров, систем дистанционного обслуживания, внедрение виртуальных технологий управления счетами), а также направленных на расширение возможностей доступа банка к источникам, традиционно аккумулируемым другими финансовыми посредниками (через механизм социального и пенсионного накопительства, доверительного управления средствами, использование комбинированных депозитов со встроенными инвестиционными, страховыми и кредитными продуктами, валютными и другими рыночными оговорками, индексных депозитов), внедрение которых позволит банкам оперативно адаптироваться к требованиям времени.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Монографии

1. Копченко Ю.Е. Источники финансирования деятельности банка. Саратов: СГСЭУ, 2007. - 7,8 п.л.
2. Копченко Ю.Е., Жуков С.В. Финансирование и инвестирование в деятельность банка: современные формы и методы. Саратов: СГСЭУ, 2008. - 10,1 п.л. (авторские - 5,1 п.л.).
3. Копченко Ю.Е. Финансовое обеспечение деятельности банка: теория и методология финансирования. Саратов: СГСЭУ, 2009. - 8,4 п.л.
4. Копченко Ю.Е. Финансовое обеспечение деятельности банка: механизмы финансирования и управления. Саратов: СГСЭУ, 2009. - 10,0 п.л.

Статьи в периодических научных изданиях, рекомендуемых ВАК

5. Копченко Ю.Е. Реинжиниринг банковских бизнес-процессов (по материалам конференции) // Деньги и кредит. 2001. №2. - 0,1 п.л.
6. Копченко Ю.Е. Банковский капитал как инструмент управления рисками банковской деятельности // Известия Самарского научного центра РАН. 2005. Май. - 0,6 п.л. (авторские - 0,3 п.л.).
7. Копченко Ю.Е. Капитализация банков и ее регулирование // Финансы и кредит. 2008. №20. - 0,8 п.л.
8. Копченко Ю.Е. Влияние механизма регулирования на структуру заемного капитала коммерческих банков // Финансы и кредит. 2008. №41. - 0,9 п.л.
9. Копченко Ю.Е., Ильина Л.В. Страховая функция фонда обязательных резервов: международный опыт и перспективы развития в России // Финансы и кредит. 2008. №42. - 1,4 п.л. (авторские - 0,7 п.л.).
10. Копченко Ю.Е. Финансовые ресурсы банка в системе финансирования его деятельности // Вестник СГСЭУ. 2008. №3. - 0,5 п.л.
11. Копченко Ю.Е. Бюджетирование в системе управления финансовой деятельностью банка // Вестник СГСЭУ. 2008. №5. - 0,5 п.л.

12. Копченко Ю.Е. К вопросу о пропорциональности структуры источников финансирования банковской деятельности // Банковские услуги. 2009. №4. - 0,5 п.л.

Статьи в других научных и научно-практических изданиях

13. Копченко Ю.Е. Кассовые операции коммерческого банка / Банковский портфель - 3. Под ред. Ю.И. Коробова, Ю.Б. Рубина, В.И. Солдаткина. М.: "СОМИНТЭК", 1995. - 0,8 п.л.

14. Копченко Ю.Е. Проблемы совершенствования безналичных расчетов / Социально-экономическое развитие России: Проблемы, поиски, решения: Научный сборник по итогам научно-исследовательской работы в 1997 г. Саратов: СГЭА, 1998. - 0,3 п.л.

15. Копченко Ю.Е. Финансирование деятельности коммерческого банка // Поволжский гуманитарный журнал. 1999. №2 / www.ssea.runnet.ru/journal.htm. - 1,0 п.л.

16. Копченко Ю.Е. Политика банковского финансирования / Современная банковская политика: Сборник научных трудов / Под ред. С.М.Богомоллова, В.С. Былинкиной. Саратов: СГСЭУ, 2002. - 1,3 п.л.

17. Копченко Ю.Е. Реинжиниринг банковских бизнес-процессов / Взаимодействие банковской системы и реального сектора экономики: Материалы международной научно-практической конференции 22-23 апреля 2001 г. Астрахань: Издат. дом "Астраханский университет", 2001. - 0,5 п.л.

18. Копченко Ю.Е. Финансы коммерческого банка как объект управления / Социально-экономическое развитие России: Проблемы, поиски, решения: Научный сборник по итогам научно-исследовательской работы в 2006 г. Саратов: СГСЭУ, 2006. - 0,2 п.л.

19. Копченко Ю.Е. Финансовые потоки в деятельности банка // Финансы, денежное обращение и кредит: Альманах. 2007. Вып. 2 - 0,2 п.л.

20. Копченко Ю.Е. Механизм прямого банковского финансирования / Проблемы современной экономики: инвестиции, инновации, логистика, труд: Сборник научных трудов по материалам Всероссийской научно-практической конференции 18-19 апреля 2007 г. Саратов: СГТУ, 2007. - 0,5 п.л.

21. Копченко Ю.Е. Финансовый потенциал банка и управление им / Банковский кредитно-инвестиционный механизм в современных условиях: Коллективная монография / Под ред. В.С. Былинкиной. Саратов: СГСЭУ, 2008. - 0,8 п.л.

22. Копченко Ю.Е. Финансовые ресурсы банка и их трактовка / Современные проблемы и перспективы развития финансовой и кредитной сфер экономики России XXI века: Сборник научных статей. Хабаровск: ХГАЭиП, 2008. - 0,4 п.л.

23. Копченко Ю.Е. Понимание финансирования в деятельности банка / Сборник статей по итогам НИР в 2007 г. Саратов: СГСЭУ, 2008. - 0,3 п.л.

24. Копченко Ю.Е. Финансирование банка и его трактовка / Научный прогресс на рубеже тысячелетий - 2008: Материалы международной научно-

практической конференции 1-15 июля 2008 г. Przemysl (Польша): Sp. z o.o. "Nauka i studia", 2008. - 0,3 п.л.

25. Копченко Ю.Е. Стратегия и тактика управления финансированием деятельности коммерческого банка / Наука: теория и практика - 2008: Материалы международной научно-практической конференции 16-31 августа 2008 г. Прага: Publishing House "Education and Science" s.r.o, 2008. - 0,3 п.л.

26. Копченко Ю.Е. Капитальное финансирование деятельности коммерческого банка / Актуальные вопросы современной науки: Сборник научных трудов / Под ред. С.С. Чернова. Выпуск 4. Кн.2. Новосибирск: ЦРНС Издательство "СИБПРИНТ", 2008. - 0,5 п.л.

27. Копченко Ю.Е. Рефинансирование в деятельности банка и его трактовка / Развитие финансовой системы страны: Материалы Всероссийской научно-практической конференции 23-25 октября 2008 г. Ижевск, 2008. - 0,4 п.л.

28. Копченко Ю.Е. Современные подходы к управлению финансовой деятельностью банка / Экономика и управление предприятиями: методы, модели, технологии: Сборник научных статей. Саратов: СГЭУ, 2008 - 0,5 п.л.

29. Копченко Ю.Е. Система рефинансирования Банка России и ее эффективность в регионе / Факторы устойчивого развития регионов России: Коллективная монография / Под ред. С.С. Чернова. Книга 3. Новосибирск: ЦРНС Издательство "СИБПРИНТ", 2009. - 0,8 п.л.

30. Копченко Ю.Е. Региональные банки в аспекте мер по финансовой стабилизации национальной банковской системы // Финансы. Деньги. Инвестиции. 2009. №1. - 0,9 п.л.

31. Копченко Ю.Е. Банковский сектор Саратовской области // Вестник Российской нации. 2009. №1. - 1,0 п.л. (авторские - 0,33 п.л.).

32. Копченко Ю.Е. Проблемы структурного финансирования посредством секьюритизации / Тенденции развития финансов. Материалы Всероссийской заочной конференции 15-16 мая 2009 г. Пенза: ПГПУ, 2009. - 0,5 п.л.

33. Копченко Ю.Е. Финансирование банка в системе внешнего регулирования / Современная модель эффективного бизнеса: Коллективная монография. Книга 6. Новосибирск: ЦРНС Издательство "СИБПРИНТ", 2009. - 0,9 п.л.

34. Копченко Ю.Е. Политика по управлению ликвидностью: анализ недостатков / Материалы IV Всероссийской научно-практической конференции "Актуальные вопросы экономических наук" 13 мая 2009 г. Новосибирск: ЦРНС Издательство "СИБПРИНТ", 2009. - 0,3 п.л.

35. Копченко Ю.Е. Разнообразие источников финансирования как принцип его организации / Ключевые проблемы современной науки - 2009: Материалы II Международной научно-практической конференции 17-25 апреля 2009 г. Przemysl (Польша): Sp. z o.o. "Nauka i studia", 2009. - 0,3 п.л.

Учебники и учебные пособия

36. Копченко Ю.Е., Богомолов С.М., Ильина Л.В. Учет и операционная деятельность в банках / Учебное пособие. Саратов: СГСЭУ, 2001. - 15,0 п.л. (авторские 5,0 п.л.).

10 ~